

# Il termometro dei mercati finanziari (2 Febbraio 2024)

a cura di E. Barucci e D. Marazzina

03/02/2024 11:38:42



L'iniziativa di Finriskalert.it "Il termometro dei mercati finanziari" vuole presentare un indicatore settimanale sul grado di turbolenza/tensione dei mercati finanziari, con particolare attenzione all'Italia.

Il termometro dei mercati finanziari						
02-feb-24		Legenda				
Valutazione complessiva	Calma					
				↑	miglioramento	
				↔	stabile	
				↓	peggioramento	
<b>Mercati italiani</b>						
	02-feb	26-gen	19-gen	12-gen	05-gen	
Rendimento borsa italiana	1,11	↑	0,32	-0,61	0,10	0,29
Volatilità implicita borsa italiana	15,12	↓	14,50	15,20	14,47	15,27
CDS principali banche 10Ysub	314,24	↔	314,24	314,21	312,46	314,28
Tasso di interesse ITA 2Y	3,20	↔	3,11	3,24	3,06	3,15
Spread ITA 10Y/2Y	0,61	↑	0,71	0,63	0,66	0,68
<b>Mercati europei</b>						
	02-feb	26-gen	19-gen	12-gen	05-gen	
Rendimento borsa europea	0,41	↓	4,20	-0,70	0,37	-1,29
Volatilità implicita borsa europea	13,03	↓	12,65	12,50	12,34	13,50
Rendimento borsa ITA/Europa	0,70	↑	-3,88	0,08	-0,27	1,58
Spread ITA/GER	1,58	↔	1,53	1,57	1,58	1,69
Spread EU/GER	0,78	↔	0,76	0,79	0,80	0,84
<b>Politica monetaria, cambi e altro</b>						
	02-feb	26-gen	19-gen	12-gen	05-gen	
Euro/Dollaro	1,08	↔	1,086	1,088	1,097	1,098
Spread US/GER 10Y	1,80	↑	1,85	1,83	1,81	1,91
Euribor 6M	3,832	↑	3,911	3,928	3,920	3,873
Prezzo Oro	2035	↔	2017	2027	2053	2056
Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve	-0,29	↑	-0,20	-0,29	-0,22	-0,26

- Rendimento borsa italiana: rendimento settimanale dell'indice della borsa italiana FTSEMIB;
- Volatilità implicita borsa italiana: volatilità implicita calcolata considerando le opzioni at-the-money sul FTSEMIB a 3 mesi;
- Future borsa italiana: valore del future sul FTSEMIB;
- CDS principali banche 10Ysub: CDS medio delle obbligazioni subordinate a 10 anni delle principali banche italiane (Unicredit, Intesa San Paolo, MPS, Banco BPM);
- Tasso di interesse ITA 2Y: tasso di interesse costruito sulla curva dei BTP con scadenza a due anni;
- Spread ITA 10Y/2Y : differenza del tasso di interesse dei BTP a 10 anni e a 2 anni;
- Rendimento borsa europea: rendimento settimanale dell'indice delle borse europee Eurostoxx;
- Volatilità implicita borsa europea: volatilità implicita calcolata sulle opzioni at-the-money sull'indice Eurostoxx a scadenza 3 mesi;
- Rendimento borsa ITA/Europa: differenza tra il rendimento settimanale della borsa italiana e quello delle borse europee, calcolato sugli indici FTSEMIB e Eurostoxx;
- Spread ITA/GER: differenza tra i tassi di interesse italiani e tedeschi a 10 anni;
- Spread EU/GER: differenza media tra i tassi di interesse dei principali paesi europei (Francia, Belgio, Spagna, Italia, Olanda) e quelli tedeschi a 10 anni;
- Euro/dollaro: tasso di cambio euro/dollaro;
- Spread US/GER 10Y: spread tra i tassi di interesse degli Stati Uniti e quelli tedeschi con scadenza 10 anni;

- Prezzo Oro: quotazione dell'oro (in USD)
- Euribor 6M: tasso euribor a 6 mesi.
- Spread 10Y/2Y Euro Swap Curve: differenza del tasso della curva EURO ZONE IRS 3M a 10Y e 2Y;

I colori sono assegnati in un'ottica VaR: se il valore riportato è superiore (inferiore) al quantile al 15%, il colore utilizzato è l'arancione. Se il valore riportato è superiore (inferiore) al quantile al 5% il colore utilizzato è il rosso. La banda (verso l'alto o verso il basso) viene selezionata, a seconda dell'indicatore, nella direzione dell'instabilità del mercato. I quantili vengono ricostruiti prendendo la serie storica di un anno di osservazioni: ad esempio, un valore in una casella rossa significa che appartiene al 5% dei valori meno positivi riscontrati nell'ultimo anno. Per le prime tre voci della sezione "Politica Monetaria", le bande per definire il colore sono simmetriche (valori in positivo e in negativo). I dati riportati provengono dal database Thomson Reuters. Infine, la tendenza mostra la dinamica in atto e viene rappresentata dalle frecce: ↑, ↓, ↔ indicano rispettivamente miglioramento, peggioramento, stabilità rispetto alla rilevazione precedente.

## The U.S. Government Seems to Be Closing in on Bitcoin Mining

03/02/2024 11:35:54

e Energy Information Administration (EIA), a statistics agency under the DOE, will survey the electricity use of selected U.S.-based miners over the coming six months starting next week, after putting out an "emergency collection of data request."...

[https://www.coindesk.com/consensus-magazine/2024/02/02/the-u-s-government-seems-to-be-closing-in-on-bitcoin-mining/?utm\\_medium=referral&utm\\_source=feedly&utm\\_campaign=headlines](https://www.coindesk.com/consensus-magazine/2024/02/02/the-u-s-government-seems-to-be-closing-in-on-bitcoin-mining/?utm_medium=referral&utm_source=feedly&utm_campaign=headlines)

## Results of the December 2023 Survey on credit terms and conditions in euro-denominated securities financing and over-the-counter derivatives markets (SESFOD)

03/02/2024 11:35:23

diffondere i risultati di studi e ricerche a carattere scientifico. Essi non rappresentano in alcun modo informazioni o consulenza per investimenti, attività riservata, ai sensi delle leggi vigenti, a soggetti autorizzati.

Overall credit terms and conditions offered to different counterparty types remained on balance unchanged between September and November 2023, contrasting with the expectations of further tightening expressed in the September 2023 survey...

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.pr240202~12b22c8c2b.en.html>

---

## ESMA publishes data for quarterly bond liquidity assessment, the systematic internaliser calculations and the CTP calculations

03/02/2024 11:34:43

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU's financial markets regulator and supervisor, has today published the new [quarterly liquidity assessment of bonds](#), the [data](#) for the quarterly systematic internaliser calculations for equity, equity-like instruments, bonds and for other non-equity instruments and the [consolidated tape provider \(CTP\)](#) under MiFID II and MiFIR...

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-data-quarterly-bond-liquidity-assessment-systematic-0>

---

## La moneta digitale emessa dalla banca centrale e il sistema bancario

03/02/2024 11:34:00

Il lavoro descrive il ruolo della moneta nell'economia e i canali attraverso cui l'introduzione di una moneta digitale emessa dalla banca centrale (central bank digital currency, CBDC) potrebbe influenzare il settore bancario...

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/qef/2024-0829/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&dotcache=refresh>

---

Direttore: Emilio Barucci.

© 2021 FinRiskAlert - Tutti i diritti riservati.

Le opinioni riportate negli articoli e nei documenti del sito [www.finriskalert.it](http://www.finriskalert.it) sono espresse a titolo personale dagli autori e non coinvolgono in alcun modo l'ente di appartenenza. Gli articoli e documenti pubblicati nel sito e nella newsletter FinRiskAlert hanno l'esclusiva finalità di